

# 多空交锋激烈 节前震荡加剧

## 多空论剑

### 四大迹象看空下周

虽然大盘在本周有3次创新高，但刚上破几点或十几点就立即回落，量能明显不足，顶背离较严重，明显有“假突破”之嫌。通过盘内盘外分析对比，个人认为有4大迹象是决定下周的关键因素：

1、MACD指标背离现象。MACD指标是能够真实反映买卖力度的。近一周多来，大盘虽屡创新高，但顶背离一直没能改观，这说明大盘仍处于调整阶段。  
2、5500点或将是重要的政策高压线，这从最近国家加大调控力度和风险提示频率就可可见一斑。特别是QDII从H股放宽到纽约、伦敦市场，实际上就是说即使A股下跌也不碍基金挣钱。港股直通车从个人扩大到公司，这可比调准备金厉害。还有如发改委限批缓批新上项目、12部委加大监控等政策，都意在防范当前的股市风险。  
3、高价绩优股集体休息。金融、房地产等沪深300中的高价绩优股近几周来纷纷回落集体休息，从形态上看，还没有再起升势的量能动力和要求。主力手中的大筹码该炒的都炒了，那么大盘上行就没了主心骨。  
4、资金面收紧。近期管理层加大资金回笼的措施还有上调准备金、扩大银行票据发行等。另外，新股发行加快，神华、中石油等“巨无霸”将陆续登场，资金面紧已是事实。

综上所述，个人认为下周大盘仍以调整为主，其方式将主要表现为在4800—5500点间进行箱体震荡。 买卖点吧

### 坚定信心持股过节

周五大盘冲高回落，再度让人心生跳水之感。但在有色和煤炭的齐心协力之下，最终转危为安，只跌15点。  
经过本周的连续调整，特别是周五的盘中大幅杀跌，短线浮筹已基本清洗。5000—5500点区域已逗留多达22个交易日，无论是对5000点大关的突破确认还是5500点的心理压力消化，也应该基本完毕了，再继续盘下去难免带来做顶的嫌疑和压力。因此，周末如无重大利空，下周大盘将重上升途，5500很可能在下周一就被踩在脚下，然后直指5600。  
由于下周将是节前最后一周，很可能成为政策真空期，那么近期被压制的上升动能极有可能会得到充分释放，下周收出连续第六根阳线以及9月收出中阳甚至光头阳的可能性较大。 武爱民

### 机构一语测市

大盘短期内会再度试探5300点的支撑。若能站稳，后市仍会再创新高，否则大盘将步入中期调整。  
大盘将走出一轮回落整理行情，沪综指将在5200点至5470点区间运行。民生证券技术周期显示下周是9月重要时间之窗，大盘下周初出现中短期变盘向下的概率较大。 深圳新兰德  
市场强势震荡趋势不变，下周在5200点之上强势震荡仍是主流。 北京首放

在加息周期下的紧缩货币政策，资金面有扩容压力，技术面处于历史高点附近。对于投资者而言，学会回避风险，比参与个股更重要。建议长假过后，短期市场的不确定性消除之后，再重新制定操作思路。 大通证券

牛市背景清晰 下周站上5500点  
从两市技术指标来看，周均线均无不利大盘继续上行的形态，日K线中，沪市已经比较稳健，短期均线支撑力在本周五个交易日中表现非常良好。沪市的MACD也由下跌调整到了白线走平，与黄线仅隔八点即将形成交叉，绿柱即将翻红，可以判断为强力洗盘，系为下周的行情作充分的准备。

在现在消息面偏空的敏感时期，出现大幅震荡的走势应在意料之中。周五大盘再创5489.07点的历史新高，稳稳站在10日、20日均线之上，为大盘突破5500点提供了有力支撑。  
目前A股市场的牛市背景并没有明显的改变，中国经济增长、人民币升值以及全球资金流动性过剩的背景依然清晰。背景未变，市场的长期趋势也并不会随之改变。股民可谨慎乐观。 恒信证券

## 重点关注有色金属板块

### 掘金台

金、锡业和存在并购、重组概念的股票表现非常强劲。  
电解铝类上市公司继续震荡调整走势，一方面近期国内电解铝和氧化铝价格出现了下滑的压力，压制了电解铝企业盈利空间；另一方面，中铝H股遭遇美国铝业的减持，也加剧了市场的抛售气氛。

长期内，紧张的供求关系将支撑基本金属“超级周期”的持续力。在中国等新兴市场经济成长带来的基本金属消费增量，而供应却受到资源、矿山品位、人力资源、设备等方面限制，供求紧张的格局将在2010年以前得以持续。预计2008年以前，金属价格的上升幅度仍将快于成本的上升，企业的盈利仍将持续改善。 齐鲁证券

A股市场上，有色金属板块整体上表现强劲，在大盘多次出现短暂恐慌的情况下，有色板块整体上表现出了一定的韧性。特别是黄

## 多个板块有戏

### 猜想三：黄金板块再走强

概率：65%  
点评：近期的弱势美元再一次提振了各路资金对黄金产品的兴趣，黄金价格持续走高，在本周更是创下了25年以来新高，从而刺激着二级市场资金对黄金股的投资兴趣。因此，目前黄金股、黄金饰品股的投资机会较大。

### 猜想四：银行股蓄势待发

概率：60%  
点评：银行股在近期持续整理，从而积累了较强的走强动力。而由于年内持续加息使得银行的存贷差结构更有利于银行股，所以，银行股的业绩增长预期相对强烈。故笔者认为银行股在下周有望走强。

### 猜想五：化纤股现主升浪

概率：65%  
点评：近期化纤产品价格出现持续上涨的趋势，今年第二季度，粘胶短纤销售价格高达15200元/吨，比2006年均价高出近4000元/吨，而目前市场价格更是达到22000元/吨。化纤板块面临着较大的上升动力。 上海证券报

## 机构测市

音日益渐响，行情最后疯狂时机迫近。综合来看，经历短期大震荡之后，大盘有望迎来加速上涨行情。  
操作方面，多数个股已经进入中长期高风险区域，央企整合题材、权重股以及高速公路板块等股票，后市仍存在不错的操作机会，看好。 杭州新希望

市场高速扩容 大盘不堪重负  
大盘周五虽然跌幅不大，但个股的大面积下跌，对市场人气有较大的杀伤力度。近期市场高速扩容，对市场资金面形成严峻考验，基金应对新股不得不做出减仓行为，这有可能成为压死骆驼的最后一根稻草。尽管从股指上看大盘跌幅不大，但基金重仓股的下跌成为市场转弱的鲜明信号。投资者目前应减少操作频率，适当降低仓位。 广发证券

市场日趋浮躁 延续疲软走势  
周五沪深两市总体比较疲软，虽然尾盘顽强推高，深成指也以微弱红盘收报，但市场力不从心的迹象比较明显，预计疲软的走势还会延续。

从市场热点来看，涨势较好的股票主要靠资产重组、资产注入、整体上市等题材的支撑。大部分题材很难使上市公司得到实质性好处，仅仅是配合市场炒作而已，过度的炒作已使市场的定价功能出现紊乱，也使得市场日趋浮躁。混乱还表现在基金上，一方面，开放式基金一抢而空的疯狂状态还在继续，另一方面，封闭式基金大幅折价，其幅度还在扩大。 东海证券

下周宽幅震荡 做好高抛低吸  
近期股指震荡的幅度明显加大，且频率有

## 一家之言

震荡难免，轻仓为佳。

周五大盘又一次演出跳水，把周四的中阳线全部跌去。全靠尾市多头反攻，才收复了大部分失地。

其实，从周二开始，盘中就频繁地出现跳水现象。周二跳了二次，周三又反复跳，周五跳得更吓人，只不过都在其后靠启动大盘权重股护盘而化险为夷。为什么大盘会反复地出现盘中跳水现象呢？有理由认为，这正是大盘从持续上升转向阶段性调整的开始，是大盘要调整的预兆。

一般说来，行情从上升转为持续下跌，总会有一个从强势转为弱势的过程。而本周行情从前期持续的上升，转为盘中频繁出现走弱的现象，正是多头力量不断走弱和空头力量不断走强的表现。

在经过本周的频繁跳水以及反复互盘后，下周多头的力量可能完全消耗殆尽了。这样，阶段性的下跌趋势可能就要正式形成。而一旦指数下跌的趋势明朗后，市场就会出现人人急于抛出股票的情况，下跌的速度就会明显加快，下跌的主跌段就将出现。

按照估计，这一次的阶段性调整可能要持续两周左右，其下跌幅度可能也会加大。 广州万隆

红色周一再现 下周猜想

### 猜想一：指标股助力红周一

概率：60%  
点评：一线指标股经过较长时间的震荡蓄势之后，已面临着突破的可能性。与此同时，中国石化、中海油等二线指标股新的估值溢价预期，不排除一线指标股在下周一继续走高，从而推动着大盘再现红色星期一，上试5500点的整数关口。

### 猜想二：提价催涨原料药股

概率：70%  
点评：近期化学原料药涨价声音较为强烈，在原料成本、环境成本双双提升的背景下，这些化学原料药生产企业开始通过价格上涨的方式转嫁成本，这有利于提升化学原料药的产品盈利能力，从而为二级市场走势提供新的题材催化剂。

### 猜想三：黄金板块再走强

概率：65%  
点评：近期的弱势美元再一次提振了各路资金对黄金产品的兴趣，黄金价格持续走高，在本周更是创下了25年以来新高，从而刺激着二级市场资金对黄金股的投资兴趣。因此，目前黄金股、黄金饰品股的投资机会较大。

### 猜想四：银行股蓄势待发

概率：60%  
点评：银行股在近期持续整理，从而积累了较强的走强动力。而由于年内持续加息使得银行的存贷差结构更有利于银行股，所以，银行股的业绩增长预期相对强烈。故笔者认为银行股在下周有望走强。

### 猜想五：化纤股现主升浪

概率：65%  
点评：近期化纤产品价格出现持续上涨的趋势，今年第二季度，粘胶短纤销售价格高达15200元/吨，比2006年均价高出近4000元/吨，而目前市场价格更是达到22000元/吨。化纤板块面临着较大的上升动力。 上海证券报

### 猜想六：有色金属板块

A股市场上，有色金属板块整体上表现强劲，在大盘多次出现短暂恐慌的情况下，有色板块整体上表现出了一定的韧性。特别是黄金、锡业和存在并购、重组概念的股票表现非常强劲。

电解铝类上市公司继续震荡调整走势，一方面近期国内电解铝和氧化铝价格出现了下滑的压力，压制了电解铝企业盈利空间；另一方面，中铝H股遭遇美国铝业的减持，也加剧了市场的抛售气氛。

长期内，紧张的供求关系将支撑基本金属“超级周期”的持续力。在中国等新兴市场经济成长带来的基本金属消费增量，而供应却受到资源、矿山品位、人力资源、设备等方面限制，供求紧张的格局将在2010年以前得以持续。预计2008年以前，金属价格的上升幅度仍将快于成本的上升，企业的盈利仍将持续改善。

在现在消息面偏空的敏感时期，出现大幅震荡的走势应在意料之中。周五大盘再创5489.07点的历史新高，稳稳站在10日、20日均线之上，为大盘突破5500点提供了有力支撑。

目前A股市场的牛市背景并没有明显的改变，中国经济增长、人民币升值以及全球资金流动性过剩的背景依然清晰。背景未变，市场的长期趋势也并不会随之改变。股民可谨慎乐观。

近期股指震荡的幅度明显加大，且频率有

下周将是长假前最后一个交易周，政策面

近期股指震荡的幅度明显加大，且频率有



郭娟/制图 小点看下周(9)

## 个股点评

机构个股点评，仅供参考，不代表本报观点。

提醒投资者注意：入市操作，买卖自负，风险自担。

### 兖州煤业(600188)

公司在陕西、山西等地储备大量煤炭资源，并配套大型煤化工项目，将进入收获期，建议中长期关注。 浙商证券

### 江苏舜天(600287)

公司兼具参股券商身份并拥有以及矿产资源，目前股价仅15元不到，比价效应明显，值得关注。 越声理财

### 中国石化(600028)

公司是上、中、下游综合一体化的能源化工公司。经过震荡蓄势，近期股价开始向上突破，后市看高一线。 浙江利捷

### 西安旅游(000610)

公司大举进军地产业。该股周五股价下探至20日均线处快速拉起，市场惜售明显，可关注。 民生证券

### 南风化工(000737)

公司是世界上最大的元明粉生产企业，也是最大的碳纳米管生产基地。近日该股主力护盘坚决，后市有望盘升。 东方智慧

### 中油化建(600546)

公司隶属于中石油旗下。油价持续上涨推动了行业投资的增长，预计2007年度内可实现工程结算收入17亿元。 金美林投资

### 新乡化纤(000949)

公司拥有亚洲最大的粘胶长丝连续纺生产线和世界最先进的氨纶连续聚合干法纺丝生产线。预计今年前9月净利润大幅增长。 渤海投资

### 海特高新(002023)

公司是国内航空维修行业龙头，目前国内的航空市场前景看好，公司有望在今后两年抢占市场先机，后期值得关注。 新升资讯

### 粤电力(000539)

公司业绩增长来自现有有机组利用率增加和电价的提高，未来有整体上市预期，建议中期重点关注。 方正证券

### S三星(000068)

近期公司各方股东已同意进行股改，估计有望年内取得较大进展，建议中长期重点关注。 汇阳投资

### 华北制药(600812)

原料药生产企业已进入持续景气期，公司未来在医疗体制改革中可能承担重要角色，建议中期重点关注。 运财行

### 大秦铁路(601006)

预计今年、明年每股收益0.46和0.54元，市盈率31.3和26.67倍，建议中长期关注。 国海证券

### 中集集团(000039)

道路车辆业务的整合、其他物流装备业务和工程装备业务的拓展，是公司业务高速增长的主要原因，建议中长期重点留意。 深圳美浪特

### 广电网络(600831)

可能成为陕西省唯一的有线电视运营商，具有垄断性和高成长性，目前股价在同行业企业内优势明显，未来机会较大。 银河证券

### 尖峰集团(600668)

是国家重点支持的60家大型水泥企业之一。公司将和中国建材合作组建南方水泥公司。近日水泥板块走强，该股放量启动。 重庆东金